

LAFARGE CEMENTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Lafarge Cementos S.A. es una subsidiaria de Finlatam V. GmbH de Alemania (la entidad controladora de última instancia es Lafarge S.A. Francia). La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1974. A partir del año 2011, las actividades de la Compañía están encaminadas a la industrialización del cemento y sus derivados. Las actividades de minería fueron transferidas a su compañía relacionada Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL, por tal razón la Compañía no tiene ninguna obligación relacionada con el cálculo y pago de regalías a las instituciones controladoras gubernamentales.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 289 y 308 empleados respectivamente.

1.1 Operaciones - Como parte de sus operaciones, la Compañía se encuentra desarrollando los siguientes proyectos:

- Proyecto Quinde - El proyecto busca mejorar el sistema actual de explotación de la cantera de caliza, para la reducción drástica de niveles de polvo y ruido, optimizando el manejo de seguridad en las operaciones de la cantera; el proyecto incluye la construcción del túnel horizontal y una chimenea vertical en la mitad de la montaña. Durante el año 2012 se terminó la construcción del túnel horizontal. Al 31 de diciembre del 2013 la construcción de la chimenea vertical se encuentra en proceso de finalización, se estima que el mismo finalice en junio del 2014.
- Proyecto Paletizadora - El proyecto busca incrementar la capacidad de la ensacadora, mejorar la capacidad de almacenamiento y despacho de producto terminado. Se estima que el mismo finalice en junio del 2014.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados).

2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo* - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 *Inventarios* - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 *Propiedades, planta y equipos*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente a su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones industriales	10 - 30
Maquinaria y equipos fijos	10 - 30
Herramienta y utillaje	10 - 30
Equipos de laboratorio	10 - 30
Maquinaria móvil	8 - 30
Mobiliario y enseres	10 - 30
Vehículos livianos	5
Vehículos bajo arrendamiento financiero	5
Equipos de informática	3

2.5.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.5.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 y 5 años.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

- 2.8 Subsidiarias** - Son aquellas entidades sobre las que Lafarge Cementos S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

- 2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.9.1 Impuestos corrientes** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

2.11.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, los cuales se pagan anualmente. Existen dos tipos de bonos:

- *Bono colectivo*, que es calculado de acuerdo al cumplimiento de los indicadores de gestión definidos anualmente por la Compañía.
- *Bono individual*, este se lo paga de acuerdo al cumplimiento de los objetivos individuales establecidos a cada uno de los empleados, el porcentaje a pagar varía de persona a persona.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes - Se reconoce cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Prestación de servicios - Corresponden a los ingresos generados por el servicio de transporte el cual es facturado a los clientes y se encuentra inmerso en el precio de venta.

2.12.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.13 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.15.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.15.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 10 y la NIC 28 (revisada en el 2012), junto con las modificaciones de la NIIF 10 y NIIF 12, en cuanto a la orientación en el período de transición.

El impacto de la aplicación de estas normas se detalla a continuación:

Impacto en la aplicación de la NIIF 10

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, que se relacionan con los estados financieros consolidados y SIC 12 Consolidación - Entidades de Propósito Especial. La NIIF 10 modifica la definición de control, de tal manera que un inversor tiene el control sobre la participada cuando:

a) tiene poder sobre la participada; b) está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y c) tiene la capacidad de utilizar su poder para afectar sus retornos. Estos tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga control sobre una entidad participada. Anteriormente, el control se definía como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Adicionalmente, la NIIF 10 incluye orientación para explicar cuando un inversionista tiene el control de una participada.

Específicamente, la Compañía no identificó otras entidades en las cuales tenga control, a parte de las reveladas en las notas a los estados financieros (no consolidados) adjuntos (Ver Nota 9).

Impacto en la aplicación de la NIIF 12

La NIIF 12 es una nueva norma de revelación y es aplicable a las compañías que tienen participaciones en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y o entidades estructuradas no consolidadas. En general, la aplicación de la NIIF 12 se ha traducido en la inclusión adicional de extensas revelaciones en los estados financieros.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año 2013. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable excepto por pagar por arrendamientos, los cuales están dentro de la NIC 17 y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no es valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros no consolidados.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como "estado de utilidad o pérdida"). Al no ser obligatorio, la Compañía no realizó el cambio de nombre del estado de resultados. En adición, las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del “interés neto”, el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

2.18 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros consolidados -

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.19 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros (no consolidados).

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión

Las modificaciones de la NIIF 10 definen una entidad de inversión y requiere que una entidad que cumpla con esta definición, no consolide sus subsidiarias, las cuales deben ser medidas a valor razonable con cambios en resultados en sus estados financieros consolidados y separados.

Para calificar como una entidad de inversión, una entidad que reporta requiere:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a sus inversionistas de que su objeto social es invertir los fondos exclusivamente para las devoluciones de la revalorización del capital, ingresos por inversiones, o ambas cosas.
- Medir y evaluar el desempeño de la totalidad de sus inversiones sobre una base de valor razonable.

Las enmiendas efectuadas a la NIIF 12 y la NIC 27 introducen nuevos requisitos de información a revelar para las entidades de inversión.

La Administración de la Compañía no prevé que las enmiendas efectuadas a estas normas, tengan efecto en los estados financieros no consolidados de la Compañía, en razón a que las compañías del Grupo no son entidades de inversión.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los Bonos del Gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.5 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando la información del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en la nota 17.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	9,649	14,826
Otros activos financieros - inversiones temporales (1)	<u>12,069</u>	<u>20,556</u>
Total	<u>21,718</u>	<u>35,382</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene certificados de depósito temporales en instituciones financieras locales, a un plazo de 90 días, con una tasa de interés promedio anual del 6.33% (6.65% para el año 2012) y overnights sobre sus cuentas, con una tasa de interés promedio del 2% para ambos años.

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cientes locales	7,330	10,026
Provisión para cuentas dudosas	<u>(140)</u>	<u>(132)</u>
Subtotal	7,190	9,894
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	175	270
Seguros pagados por anticipado	272	259
Intereses por recibir	67	145
Anticipos proveedores	417	48
Otras cuentas por cobrar a relacionadas:		
Lafarge S.A. - Francia	2	78
Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL	6	307
Otras cuentas por cobrar	<u>77</u>	<u>158</u>
Total	<u>8,206</u>	<u>11,159</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas de la siguiente manera: 50% por 61 a 90 días de antigüedad, 75% por 91 a 120 días de antigüedad y 100% para más de 120 días de antigüedad.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se presentan movimientos significativos en la provisión para cuentas dudosas.

La concentración de riesgo de crédito es limitada ya que ningún cliente supera el 5% de las ventas totales.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Material de consumo, reparación y mantenimiento	9,120	7,052
Materia prima	1,929	1,643
Productos semielaborados	3,087	1,165
Combustibles y lubricantes	868	2,473
Productos terminados	645	574
Inventarios en tránsito (1)	2,653	835
Provisión para obsolescencia	<u>(318)</u>	<u>(319)</u>
Total	<u>17,984</u>	<u>13,423</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a combustibles que están en proceso de internación al país.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	228,555	219,042
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(54,747)</u>	<u>(46,616)</u>
Total	<u>173,808</u>	<u>172,426</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,010	1,010
Edificaciones industriales	30,822	32,045
Maquinaria y equipos fijos	123,410	126,182
Maquinaria móvil	879	916
Herramienta y utillaje	2,167	2,321
Equipos de laboratorio	580	584
Equipos de informática	273	286
Mobiliario y enseres	183	208
Vehículos livianos	35	61
Vehículos bajo arrendamiento financiero (Ver Nota 16)	394	101
Propiedades en construcción (1)	<u>14,055</u>	<u>8,712</u>
Total	<u>173,808</u>	<u>172,426</u>

- (1) Corresponde principalmente a la construcción del Proyecto Quinde (Ver Nota 1).

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones industriales</u>	<u>Maquinaria y equipos fijos</u>	<u>Maquinaria móvil</u>	<u>Herramienta y utillaje</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Equipos de laboratorio</u>	<u>Equipos de informática</u>	<u>Mobiliario y enseres</u>	<u>Vehículos livianos</u>	<u>Vehículos bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo o valuación</u></i>												
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,010	39,676	156,684	1,741	3,322	1,361	1,470	575	353	520	6,647	213,359
Adiciones											6,155	6,155
Bajas				(118)			(100)		(66)			(284)
Reclasificaciones	—	<u>470</u>	<u>3,011</u>	—	<u>130</u>	—	<u>262</u>	<u>29</u>	—	—	<u>(4,090)</u>	<u>(188)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,010	40,146	159,695	1,623	3,452	1,361	1,632	604	287	520	8,712	219,042
Adiciones										417	9,179	9,596
Ventas y bajas						(10)	(1)		(77)	(246)		(334)
Reclasificaciones	—	<u>297</u>	<u>3,439</u>	—	<u>105</u>	<u>117</u>	<u>119</u>	<u>10</u>	—	—	<u>(3,836)</u>	<u>251</u> (1)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1,010</u>	<u>40,443</u>	<u>163,134</u>	<u>1,623</u>	<u>3,557</u>	<u>1,468</u>	<u>1,750</u>	<u>614</u>	<u>210</u>	<u>691</u>	<u>14,055</u>	<u>228,555</u>

(1) Corresponde principalmente a la transferencia de maquinaria y equipos que al 31 de diciembre del 2012 estaban clasificadas como disponible para la venta.

	Depreciación edificaciones industriales	Depreciación maquinaria y equipos fijos	Depreciación maquinaria móvil	Depreciación herramientas y utillaje ... (en miles de U.S. dólares) ...	Depreciación equipos laboratorio	Depreciación equipos de informática	Depreciación mobiliario y enseres	Depreciación vehículos livianos	Depreciación vehículos bajo arrendamiento financiero	Total
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>										
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(6,540)	(27,569)	(789)	(881)	(661)	(1,324)	(361)	(258)	(315)	(38,698)
Bajas			118			97		65		280
Gasto por depreciación	<u>(1,561)</u>	<u>(5,944)</u>	<u>(36)</u>	<u>(250)</u>	<u>(116)</u>	<u>(119)</u>	<u>(35)</u>	<u>(33)</u>	<u>(104)</u>	<u>(8,198)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(8,101)	(33,513)	(707)	(1,131)	(777)	(1,346)	(396)	(226)	(419)	(46,616)
Ventas y bajas					10	1		77	246	334
Reclasificaciones		(128)								(128)
Gasto por depreciación	<u>(1,520)</u>	<u>(6,083)</u>	<u>(37)</u>	<u>(259)</u>	<u>(121)</u>	<u>(132)</u>	<u>(35)</u>	<u>(26)</u>	<u>(124)</u>	<u>(8,337) (1)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>(9,621)</u>	<u>(39,724)</u>	<u>(744)</u>	<u>(1,390)</u>	<u>(888)</u>	<u>(1,477)</u>	<u>(431)</u>	<u>(175)</u>	<u>(297)</u>	<u>(54,747)</u>

(1) Corresponde principalmente a la transferencia de la depreciación acumulada de maquinaria y equipos que al 31 de diciembre del 2012 se clasificó como disponible para la venta.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	5,842	5,704
Amortización acumulada y deterioro	<u>(2,558)</u>	<u>(1,701)</u>
Total	<u>3,284</u>	<u>4,003</u>
<i>Clasificación:</i>		
Aplicaciones informáticas	3,160	3,842
Aplicaciones informáticas en proceso	<u>124</u>	<u>161</u>
Total	<u>3,284</u>	<u>4,003</u>

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía:</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	...Diciembre 31,...	...Diciembre 31,...	...Diciembre 31,...	...Diciembre 31,...
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL	99.9%	99.9%	1,830	1,830
Lafarge Cementos Services S.A.	99.9%	99.9%	<u>829</u>	<u>829</u>
Total			<u>2,659</u>	<u>2,659</u>

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Lafarge Cementos S.A. presenta estados financieros separados.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Lafarge S.A. - Francia(1)	35,390	55,209
Préstamos bancarios (2)	18,578	15,498
Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de América Latina (4)		<u>12,024</u>
Subtotal	<u>53,968</u>	<u>82,731</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Pasivos por arrendamiento financiero y subtotal (3)	<u>418</u>	<u>127</u>
Total	<u><u>54,386</u></u>	<u><u>82,858</u></u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	12,551	26,606
No corriente	<u>41,835</u>	<u>56,252</u>
Total	<u>54,386</u>	<u>82,858</u>

- (1) Corresponde al préstamo recibido de Lafarge S.A. - Francia en base al contrato firmado el 5 de junio del 2007, por un valor original de US\$58.5 millones, con el objeto de destinarlo a la ampliación de la capacidad instalada en la planta industrial. El crédito tiene un plazo de 13 años con vencimientos anuales a partir del año 2011 y devenga una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a un año más 2.5%. En el último trimestre del año 2013 la Compañía pagó por anticipado US\$19 millones de la deuda.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde al préstamo recibido del Banco Internacional S.A., por US\$18.5 millones, para destinarlo al refinanciamiento del capital de inversión. El crédito tiene un plazo de 5 años con vencimientos semestrales y devenga una tasa de interés anual del 8%. Dentro del contrato se obliga a la Compañía a mantener un ratio de patrimonio neto sobre deuda financiera mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2013 el ratio es de 2.88. La Compañía se encuentra en proceso de constitución de un Fideicomiso de Garantía para garantizar la obligación. Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a diversos préstamos con instituciones financieras locales a corto plazo con tasas de interés promedio anual del 7.7%.
- (3) Los pasivos por arrendamiento financiero están garantizados por los activos arrendados. Los préstamos tienen tasas mixtas variables y fijas que no exceden sus períodos de reembolso de cinco años. (Ver Nota 16)

- (4) Al 31 de diciembre del 2012, correspondía al préstamo recibido de la Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de América Latina según contrato firmado el 9 de mayo del 2007, por un valor original de US\$40 millones, con el objeto de destinarlo a la ampliación de la capacidad instalada en la planta industrial. El crédito tenía un plazo de 7 años con vencimientos semestrales a partir del año 2009 y devengó una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a seis meses más 2.25%. Este préstamo fue cancelado totalmente en junio del año 2013.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	8,845	8,703
Proveedores del exterior	2,183	1,600
Compañías relacionadas del exterior:		
Lafarge S.A.- Francia	2,462	1,654
Lafarge Energy Solutions S.A.S.	2,408	
Lafarge Canadá INC.	936	
Lafarge Áridos y Hormigones - España	155	
Lafarge Cementos S.A.U. - España	128	51
Lafarge International Services - Singapur	11	
Lafarge Brasil S.A.	6	22
Lafarge North América - Estados Unidos de América	6	5
Compañías relacionadas locales:		
Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL	748	657
Lafarge Cementos Services S.A.	<u>20</u>	<u> </u>
Subtotal	17,908	12,692
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de clientes	157	84
Dividendos por pagar	58	24
Otros	<u>39</u>	<u>36</u>
Total	<u>18,162</u>	<u>12,836</u>

Proveedores Locales - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde principalmente a cuentas pendientes que la Compañía mantiene con terceros por la compra de materia prima.

12. IMPUESTOS

12.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	11,156	9,486
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	977	624
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>1,268</u>	<u>876</u>
Total	<u>13,401</u>	<u>10,986</u>

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	57,838	47,656
Gastos no deducibles	4,169	2,862
Otras deducciones	<u>(20)</u>	<u>(268)</u>
Utilidad gravable	<u>61,987</u>	<u>50,250</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>13,637</u>	<u>11,558</u>
Anticipo calculado (2)	<u>2,050</u>	<u>2,010</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>13,637</u>	<u>11,558</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013. Las contingencias por las glosas determinadas en las revisiones de las autoridades tributarias se detallan en la nota 24.

12.3 Movimientos de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	9,486	10,324
Provisión del año	13,637	11,558
Pagos efectuados	<u>(11,967)</u>	<u>(12,396)</u>
Total	<u>11,156</u>	<u>9,486</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente, e impuesto a la salida de divisas y el saldo inicial por pagar.

12.4 Saldos de impuestos diferidos

Los movimientos de pasivos (activos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al <u>fin del año</u>
Año 2013			
Diferencias temporarias:			
Propiedades, planta y equipos	9,882	(582)	9,300
Arrendamiento financiero	(16)	16	
Provisiones beneficios sociales	(92)		(92)
Préstamos medidos al costo amortizado	(362)	263	(99)
Provisión de bonificación por desahucio	(7)		(7)
Otros (conciliación tributaria):			
Provisión de jubilación patronal	2	(13)	(11)
Provisión retiro voluntario	(9)		(9)
Provisión de bonificación por desahucio	(9)		(9)
Provisión cuentas incobrables	(26)		(26)
Provisión inventario obsoleto	(144)		(144)
Provisión restauración canteras	(84)		(84)
Provisión facturas por recibir	(61)		(61)
Otros	<u>3</u>	<u>(2)</u>	<u>1</u>
Total	<u>9,077</u>	<u>(318)</u>	<u>8,759</u>

Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al <u>fin del año</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2012

Diferencias temporarias:

Propiedades, planta y equipo	10,471	(589)	9,882
Arrendamiento financiero	(9)	(7)	(16)
Provisiones beneficios sociales	(83)	(9)	(92)
Préstamos medidos al costo amortizado	(189)	(173)	(362)
Provisión de bonificación por desahucio	(7)		(7)
Otros (conciliación tributaria):			
Provisión de jubilación patronal	11	(9)	2
Provisión retiro voluntario	(16)	7	(9)
Provisión de bonificación por desahucio	(9)		(9)
Provisión cuentas incobrables	(26)		(26)
Provisión inventario obsoleto	(114)	(30)	(144)
Provisión restauración canteras	(10)	(74)	(84)
Provisión facturas por recibir	(372)	311	(61)
Otros	<u>(86)</u>	<u>89</u>	<u>3</u>
Total	<u>9,561</u>	<u>(484)</u>	<u>9,077</u>

12.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y otro resultado integral	<u>57,838</u>	<u>47,656</u>
Gasto de impuesto a la renta	12,724	10,960
Gastos no deducibles	917	659
Otras deducciones	(4)	(61)
Gasto impuesto diferido	<u>(318)</u>	<u>(484)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>13,319</u>	<u>11,074</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>23%</u>

12.6 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012, 22% para el año 2013. Al 31 de diciembre del 2013, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspecto Tributario de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	10,188	8,388
Anticipos de participación a trabajadores	<u>(1,129)</u>	<u>(1,143)</u>
Participación a trabajadores, neto	9,059	7,245
Cuentas por pagar empleados	586	565
Beneficios sociales	<u>299</u>	<u>399</u>
Total	<u>9,944</u>	<u>8,209</u>

14.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,245	7,216
Provisión del año	10,188	8,385
Pagos efectuados	(7,147)	(7,164)
Anticipos de participación a trabajadores	(1,129)	(1,143)
Ajuste	<u>(98)</u>	<u>(49)</u>
Saldos al fin del año	<u>9,059</u>	<u>7,245</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,886	1,590
Bonificación por desahucio	<u>573</u>	<u>484</u>
Total	<u>2,459</u>	<u>2,074</u>

- 15.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,590	1,297
Costo de los servicios del período corriente	156	144
Costo por intereses	107	82
Pérdidas actuariales	73	74
Beneficios pagados	(40)	
Otros	_____	_____(7)
Saldos al fin del año	<u>1,886</u>	<u>1,590</u>

- 15.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	484	368
Costo de los servicios del período corriente	35	32
Costo por intereses	33	23
Pérdidas actuariales	30	66
Beneficios pagados	_____(9)	_____(5)
Saldos al fin del año	<u>573</u>	<u>484</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 50 puntos básicos, mayor o menor, la obligación por beneficios definidos, disminuiría en US\$134 mil y aumentaría en US\$147 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$153 mil y disminuiría en US\$140 mil, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

ESPACIO EN BLANCO

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Reconocimiento en resultado del año:</i>		
Costo actual del servicio	191	176
Intereses sobre la obligación	140	105
Beneficios pagados	(49)	(12)
<i>Reconocimiento en otro resultado integral</i>		
Pérdidas actuariales reconocidas en otro resultado integral	<u>103</u>	<u>140</u>
Total	<u>385</u>	<u>409</u>

16. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

- 16.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos financieros se relacionan con vehículos, cuyo término de arrendamiento es de 5 años. La Compañía tiene opciones para comprar los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

Las tasas de interés subyacentes de todas las obligaciones en virtud de contratos de arrendamiento financiero se fijan en los respectivos contratos en 8.95% anual para los años 2013 y 2012.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Incluidos en los estados financieros como:		
Préstamos corrientes	105	82
Préstamos no corrientes	<u>313</u>	<u>45</u>
Total	<u>418</u>	<u>127</u>

- 16.2 Valor razonable** - El valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero es aproximadamente igual a su saldo en libros.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 17.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en las notas a los estados financieros.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - A la fecha la compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

17.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Compañía de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito con ninguna parte excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

17.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Además, la Compañía está expuesta al riesgo de liquidez en relación a las garantías bancarias entregados a terceros. La exposición máxima de la Compañía en este sentido es el valor que Lafarge Cementos S.A. tendría que pagar si las garantías serían solicitadas. Al 31 de diciembre del 2013 el total de garantías bancarias entregadas a terceros asciende a US\$538 mil.

La tabla a continuación incluye la tasa efectiva promedio ponderada de interés y una conciliación con el valor en libros en el estado de situación financiera.

	Tasa promedio ponderada efectiva		
	1-5 años	5+ años	Valor en libros
31 de diciembre del 2013			
Préstamos de partes relacionas - Lafarge		4,57%	35,390
Instituciones financieras	8,42%	_____	18,578
Total			53,968
31 de diciembre del 2012			
Préstamos de partes relacionas - Lafarge		5,48%	55,209
Corporación Andina de Fomento - CAF	4,69%	_____	27,522
Total			82,731

Los importes incluidos anteriormente para los instrumentos de tipo variable, para los pasivos financieros no derivados son sujetos a cambios si los cambios en las tasas de interés variables difieren de las estimaciones de las tasas de interés que determinan al final del período de referencia.

17.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(US\$6.1 millones)
Índice de liquidez	0.55 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.88 veces
Deuda financiera / activos totales	0.24 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

La Compañía mantiene una obligación financiera con el Banco Internacional S.A. en donde se obliga a mantener un ratio de patrimonio neto sobre deuda financiera mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2013 el ratio es de 2.88.

17.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	21,718	35,382
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>8,206</u>	<u>11,159</u>
Total	<u>29,924</u>	<u>46,541</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	54,386	82,858
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>18,162</u>	<u>12,836</u>
Total	<u>72,548</u>	<u>95,694</u>

- 17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, los Directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

Diciembre 31,			
2013		2012	
Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
... (en miles de U.S. dólares) ...			

Pasivos financieros:

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Préstamos de partes relacionadas - Lafarge (Nota 10)	<u>35,390</u>	<u>35,824</u>	<u>55,209</u>	<u>55,680</u>
Préstamos bancarios (Nota 10)	<u>18,578</u>	<u>18,500</u>	<u>12,024</u>	<u>12,248</u>

- 17.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable** - El valor razonable de los pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

Mediciones del valor razonable reconocidos en el estado de situación financiera - El siguiente párrafo proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- Nivel 1 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y
- Nivel 3 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

El valor razonable de los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se ubica en el Nivel 3.

17.5 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los pasivos financieros - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 4.57% y 5.48% respectivamente para el préstamo otorgado por Lafarge S.A. - Francia, y una tasa del 8.42% para el préstamo otorgado por Banco Internacional S.A., con base en las tasas de mercado de préstamos a 13 y 5 años plazo respectivamente.

18. PATRIMONIO

Un resumen de patrimonio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Capital social	1,717	1,717
Reserva legal	859	859
Utilidad retenidas	<u>117,998</u>	<u>111,024</u>
Total	<u>120,574</u>	<u>113,600</u>

18.1 Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste de 42,930,108 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

18.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Utilidades Retenidas:

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	55,280	48,343
Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital	24,199	24,199
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	38,622	38,622
Otras derivadas de las nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>(103)</u>	<u>(140)</u>
Total	<u>117,998</u>	<u>111,024</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Reserva de Capital - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos - El 10 de abril de 2013, se canceló un dividendo de US\$0.88 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$37.4 millones a los tenedores de acciones ordinarias.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de cemento	168,005	148,657
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	17,303	16,012
Ingreso provenientes por venta de misceláneos	<u>727</u>	<u>792</u>
Total	<u>186,035</u>	<u>165,461</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	105,804	98,759
Gastos de administración y ventas	<u>18,300</u>	<u>16,240</u>
Total	<u>124,104</u>	<u>114,999</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos variables de producción	60,695	54,947
Costos fijos de producción	19,720	20,255
Costo por fletes	17,304	15,974
Gastos por beneficios a trabajadores	4,487	3,883
Gastos por depreciación y amortización	9,194	8,498
Honorarios y consultorías	2,187	2,615
Licencias intelectuales, uso de marcas y servicios	7,946	6,938
Otros gastos	<u>2,571</u>	<u>1,889</u>
Total	<u>124,104</u>	<u>114,999</u>

Gastos por Beneficios a los Trabajadores - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde principalmente a gastos incurridos por concepto de sueldos y salarios, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, beneficios definidos y los beneficios por contrato colectivo.

Gastos por Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	8,337	8,198
Amortización de activos intangibles	<u>857</u>	<u>298</u>
Total	<u>9,194</u>	<u>8,496</u>

21. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos de partes relacionadas	2,238	2,322
Intereses por préstamos bancarios	1,157	1,049
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	37	20
Ingresos por intereses	<u>(703)</u>	<u>(1,053)</u>
Total	<u>2,729</u>	<u>2,338</u>

La tasa de interés anual del préstamo recibido por Lafarge S.A. - Francia equivalente a la tasa Libor a un año más 2.5%.

La tasa de interés anual del préstamo recibido de la Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de América Latina es equivalente a la tasa Libor a seis meses más 2.25%.

La tasa de interés anual de los préstamos recibidos de instituciones financieras locales durante el 2013 es de 7.54% (7.75% para el 2012).

La tasa de interés anual del préstamo a largo plazo recibido del Banco Internacional S.A. es del 8%.

22. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	<u>44,416</u>	<u>36,442</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>42,930,108</u>	<u>42,930,108</u>
Utilidad básica por acción	<u>1.03</u>	<u>0.85</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas de la Compañía, se desglosan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Lafarge S.A. Francia:		
Contrato de Licencia Intelectual	4,189	3,769
Acuerdo de Uso de Marca	2,525	2,261
Contrato de Servicios	1,232	908
Intereses	2,238	2,322
Expatriados - Reembolso de gastos	416	488
Lafarge S.A. Asistencia Técnica	900	937
Lafarge Canadá (Servicio y soporte informático)	957	1,291
Lafarge España (Expatriados - Reembolso de gastos)	282	103
Lafarge Brasil (Expatriados - Reembolso de gastos)	6	99
Lafarge Singapur (Expatriados - Reembolso de gastos)	72	
Lafarge Energy Solutions (Combustibles y Materias Primas)	2,408	
Canteras y Voladuras S.A. (Materia Prima)	8,458	6,733

24.1 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo (1)	272	261
Beneficios post-empleo (2)	<u>25</u>	<u>24</u>
Total	<u>297</u>	<u>285</u>

(1) Corresponde a los bonos de los ejecutivos, los cuales se cancelan anualmente.

(2) Corresponde a un fondo privado de jubilación que tienen derecho los ejecutivos en el momento de la separación de la Compañía.

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

24. CONTINGENCIAS

Actas de Determinación sobre Impuesto a la Renta y Anticipos de Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2013, existen juicios planteados por Lafarge Cementos S.A. en contra del Servicio de Rentas Internas por la impugnación de las Actas de Determinación Tributaria por Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2005, 2006, 2007 y 2008; por US\$337 mil, US\$263 mil, US\$248 mil, y US\$347 mil respectivamente.

En todos los juicios planteados se han evacuado ya todas las actividades y al momento solo se espera que el Tribunal dicte sentencia.

Informe de la Contraloría General del Estado

A finales de septiembre de 2013, la Contraloría General del Estado emitió y aprobó un informe respecto de la situación de cumplimiento de las normativas ambientales por parte de Lafarge Cementos S.A. y de la función de ciertas autoridades del Ministerio del Ambiente del Ecuador, Ministerio de Salud, Agencia de Regulación y Control Minero y el Ministerio de Recursos No Renovables, entre otros.

Dicho informe fue remitido por la Contraloría General del Estado a la Fiscalía, la cual inició un proceso de indagación previa. Esta investigación no es un proceso de juicio penal, sino una fase en la cual el Fiscal puede llevar a cabo actividades tendientes a determinar si existió o no una infracción y quienes podrían estar relacionados al proceso. Lafarge Cementos S.A. está siguiendo de cerca esta investigación, a fin de aportar con elementos que ayuden a determinar responsabilidades.

En octubre del 2013 la Agencia de Regulación y Control Minero resolvió que la Compañía puede mantener su actual forma de operar (trasiego) hasta que la misma sea sustituida por el método denominado “Proyecto Quinde” que consiste en el transporte del mineral por el interior de la montaña vía chimenea vertical y túnel horizontal.

Ley Interpretativa de la Ley de Jubilación de los Trabajadores de la Industria del Cemento

En virtud de la Ley se busca hacer una interpretación al Art. 4 de la Ley de Jubilación de los trabajadores de la industria del cemento, a fin de establecer la moneda con la que debe realizarse el cálculo de las pensiones que en dicha Ley se señalan.

El Instituto Ecuatoriano de Cemento y Concreto - INECYC ha presentado la postura que mantiene la Compañía sobre este tema en la Asamblea Nacional, enfocándose en el impacto que la aprobación de la misma bajo los parámetros del proyecto, generaría en el sector, en la economía del país, e incluso en los intereses del Estado.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

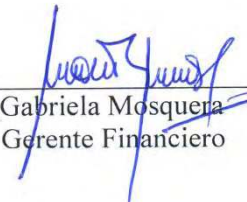
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 7 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.



José Antonio Correa
Gerente General



Gabriela Mosquera
Gerente Financiero



Edison Ayala
Contador General